

务必阅读下方免责声明

投研中心: 孙连刚 投资咨询号: Z0010869

品种

纯碱

截止12月21日当周, 纯碱周产量64.69万吨, 环比减少0.99万吨; 产销率98.01%, 环比下降5.95%。周度库存35.39万吨, 环比增加1.29万吨。从公布的数据来看, 纯碱供给问题仍未解决, 但需求开始出现下滑。整体看, 远兴能源降价销售影响已消化, 从技术上看, 盘面先跌后涨, 尾盘大幅拉升, 日线转势, 暂时偏多思路。

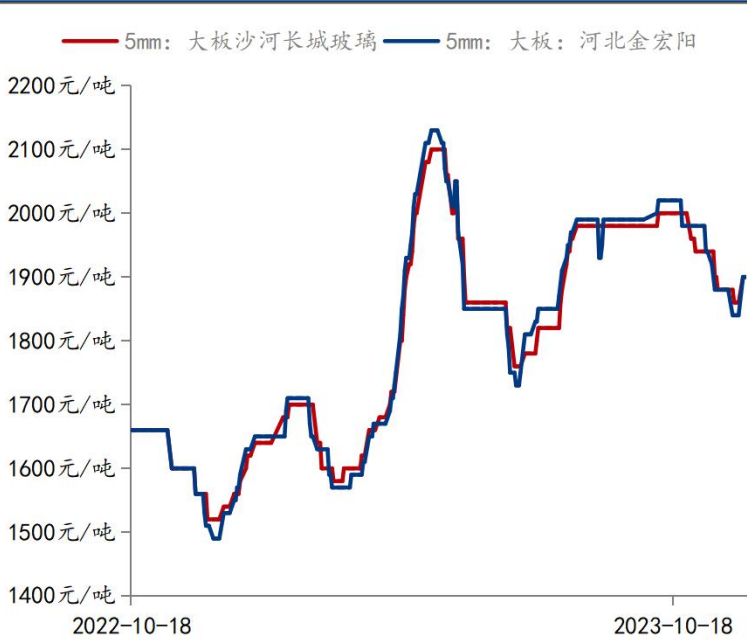
玻璃

截止12月21日当周, 玻璃库存3235.3万重箱, 环比增加68.2万重箱。当日公布的库存增加, 而盘面价格大幅拉涨, 更多的是走宏观逻辑。从市场消息面看, 再次流传降准降息预期, 黑色系板块、化工系板块整体偏强。玻璃经过上周调整, 在库存偏低情况下, 有上涨的潜在基础。在行业基本面未变情况下, 宏观转暖带动行情上涨, 前期空单暂时离场。

期现数据	项目: 玻璃	数据 (元/吨)	项目: 纯碱	数据 (元/吨)
现货价格	5mm: 大板: 河北金宏阳	1840	华北重质纯碱	3000
	5mm: 大板: 沙河长城	1820	华北轻质纯碱	2850
期货价格	2401合约收盘价	1810	2401合约收盘价	2573
	2405合约收盘价	1894	2405合约收盘价	2168
	2409合约收盘价	1833	2409合约收盘价	2075
基差	01合约基差	30	01合约基差	427
	05合约基差	-54	05合约基差	832
	09合约基差	-13	09合约基差	925
价差	01-05合约价差	-84	01-05合约价差	405
	05-09合约价差	61	05-09合约价差	93
理论生产成本	以煤炭为燃料的浮法工艺	1563	华北重质氨碱法工艺	1845.27
	以石油焦为燃料的浮法工艺	1419	华东重质联碱法工艺	2051.9
	以天然气为燃料的浮法工艺	1867		
注册仓单	仓单数量	4688	仓单数量	20

主要数据图表

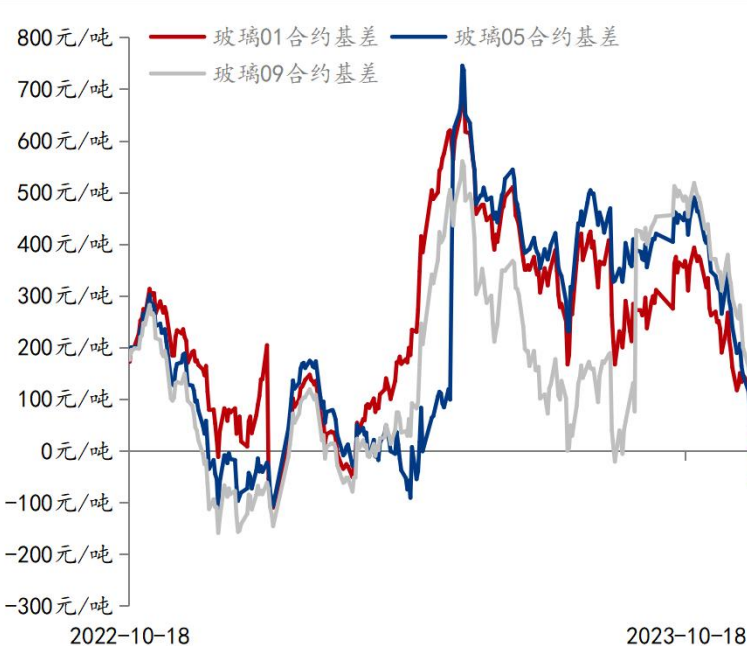
图一.玻璃现货价格 (元/吨)



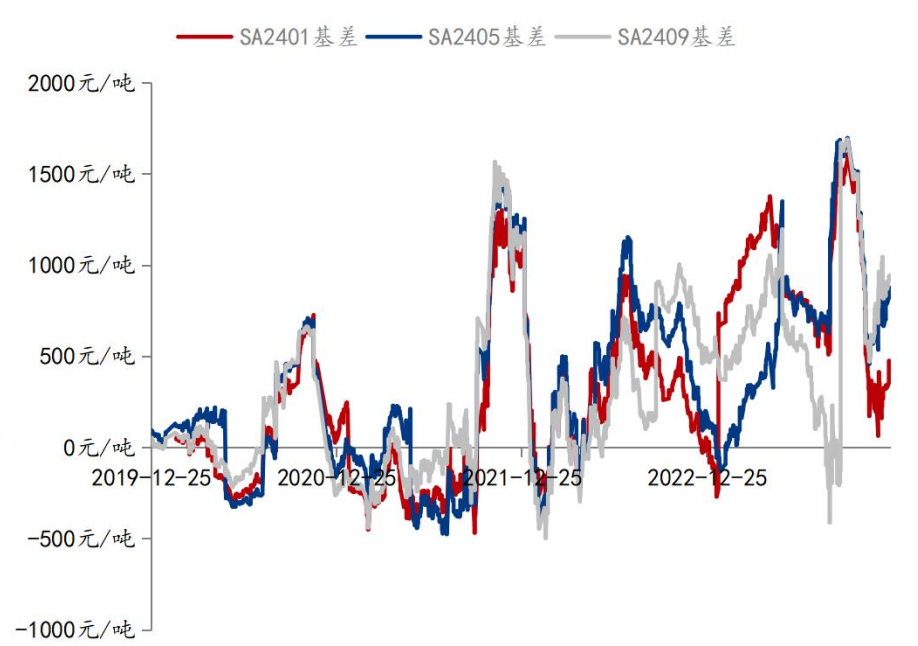
图二.纯碱现货价格 (元/吨)



图三.玻璃主要合约基差



图四.纯碱主要合约基差



图五.玻璃1-5合约价差



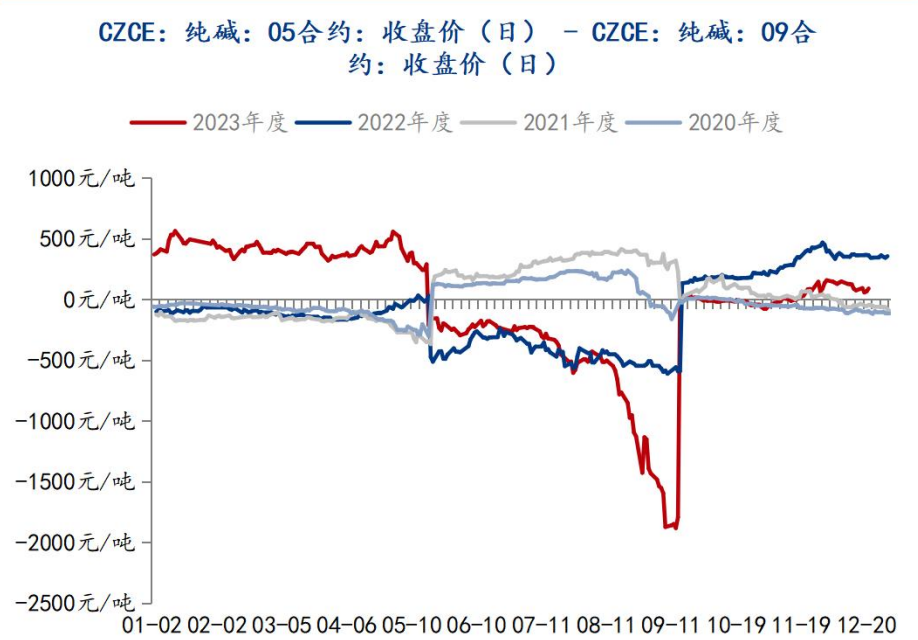
图六.纯碱1-5合约价差



图七.玻璃5-9合约价差



图八.纯碱5-9合约价差



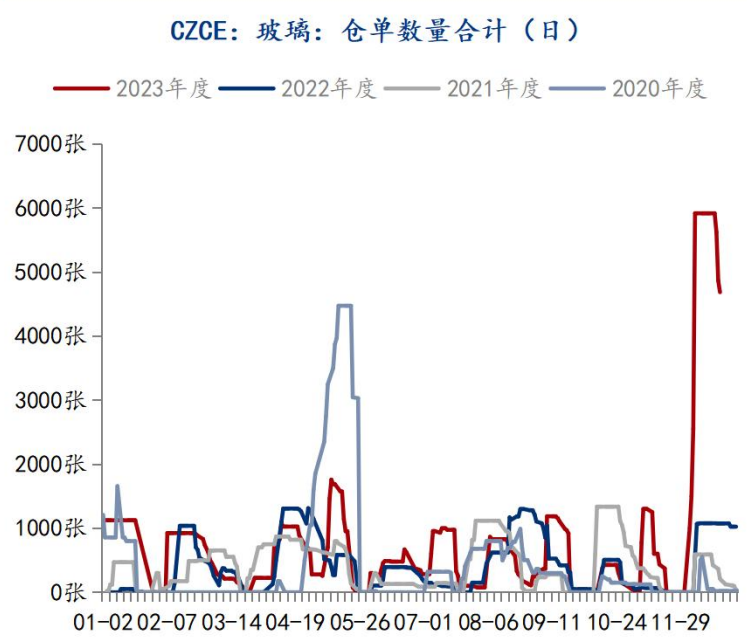
图九.不同工艺玻璃生产理论成本 (元/吨)



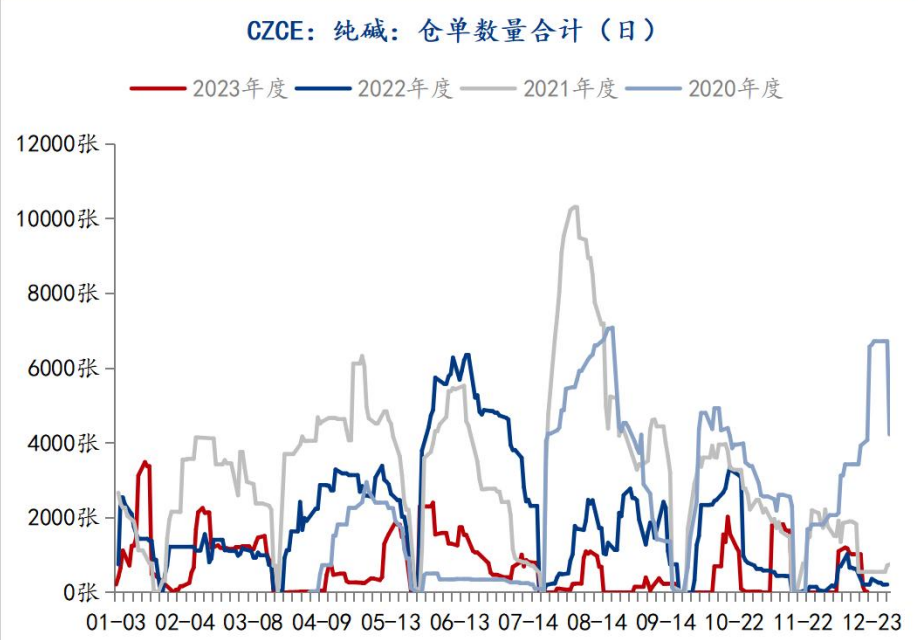
图十.不同工艺纯碱生产理论成本 (元/吨)



图十一.玻璃仓单数量



图十二.纯碱仓单数量



资料来源: 钢联、万得、江海汇鑫期货整理

免责声明: 本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变化。我们力求报告内容的客观、公正, 但报告中的任何观点、结论和建议仅供参考, 不构成操作建议, 投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关, 由投资者自行承担结果。